

# Daily Focus

## Selective and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,647.39	-0.32	-1.27	-0.83
SET50	986.19	0.01	-1.90	-2.38
Dow Jones 30	34,128.05	0.11	2.96	2.73
S&P 500	4,147.60	0.28	8.02	7.75
NASDAQ Comp	12,070.59	0.92	15.33	15.20
FTSE 100	7,997.83	0.55	7.33	6.46
Hang Seng	20,812.17	-1.43	5.21	5.43
Nikkei 225	27,652.37	-0.37	5.97	5.97
Shanghai Comp	3,280.49	-0.39	6.19	6.73
MSCI AC World	652.76	-0.01	9.16	7.47

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	17.26	15.67	15.65
China	14.27	10.78	10.85
Hong Kong	12.18	9.87	9.79
Indonesia	15.27	4.90	13.93
Korea	11.55	13.47	9.35
Philippines	15.63	13.52	13.38
Taiwan	11.35	14.41	14.25
S&P500	19.78	18.79	17.09

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	198.58	379.58	-19.12	-3,678.72
Indonesia	-25.43	-34.79	259.91	55.78
Philippines	2.60	-12.62	-23.27	98.79
Korea	-43.73	-20.04	1,894.89	7,134.70
Taiwan	-312.63	-185.36	1,558.62	8,799.35
Thailand	163.24	110.46	-481.72	63.27
Vietnam	-13.88	-14.87	66.61	228.35
Total	-31.24	222.36	3,255.92	12,701.52

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	43,892.00	38,272.80	5,619.20
Proprietary (Bt mn)	4,570.14	5,367.52	-797.38
Local Institution (Bt mn)	4,314.96	3,997.10	317.86
Retail (Bt mn)	61,449.01	66,588.69	-5,139.68

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	23,501	24,644	-1,143
Foreign	68,829	83,552	-14,723
Local	101,930	86,064	15,866

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	15 Feb	14 Feb	13 Feb	10 Feb	9 Feb
Stock					
KBANK	221.19	126.14	524.84	211.29	166.21
PTTEP-R	193.76	169.12	466.08	140.23	142.38
AOT	168.87	274.65	1854.83	135.96	103.10
BBL	164.03	167.77	854.21	416.06	110.33
DELTA-R	156.57	606.63	2162.24	288.35	223.22

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

16 ก.พ.	สหรัฐฯ: ยอดขออนุญาตก่อสร้าง เงินเพื่อ PPI (ม.ค.)
17 ก.พ.	ไทย: GDP 4Q22 อังกฤษ: ยอดค้าปลีก (ม.ค.)
20 ก.พ.	จีน: Loan Prime Rate 1Y/5Y
21 ก.พ.	ยูโรโซน: Global PMI Flash (ก.พ.) เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (ก.พ.) สหรัฐฯ: Global PMI Flash (ก.พ.) ยอดขายบ้านเก่า (ม.ค.)

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index แกว่ง Sideways ในช่วงครึ่งเช้า ก่อนที่ช่วงบ่ายจะมีแรงขายออกมาอย่างหนักกดดัชนีลบเกือบ 10 จุดระหว่างวัน ก่อนที่หุ้นตัวในช่วงปลายตลาดและปิดลบแคบลงเหลือ 5.37 จุด หุ้นขนาดใหญ่มีแรงขายค่อนข้างกระจายตัว ขณะที่หุ้นกลุ่ม JMART ยังปรับตัวลงแรง กลุ่มที่ประกอบด้วยคืออิเล็กทรอนิกส์ ทองเที่ยว การแพทย์ ขนส่ง สถาบันในประเทศซื้อสุทธิบางๆ 318 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิสูงถึง 5.6 พันลบ. แต่มีผลจาก Big Lot หุ้น TRUE-DTAC เกือบ 4 หมื่นลบ. (แต่พลิกกลับมา Short Index Futures อีกครั้งเกือบ 1.5 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index มีโอกาสฟื้นตัวได้ระยะสั้นโดยคาดแกว่งในกรอบ 1,640-1,655 จุด ตามบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายมากขึ้นหลังตลาดตอบรับโอกาสการปรับเพิ่มคาดการณ์การขึ้นดอกเบี้ยของ FED จะ Peak ในระดับสูงขึ้นไปเป็น 5.25-5.50% ไปมากพอสมควร ขณะที่ตัวเลขยอดค้าปลีกเดือน ม.ค. ของสหรัฐฯออกมา +3% m-m, +6.4% y-y ดีกว่าที่ตลาดคาดมาก ทำให้ตลาดเชื่อมั่นต่อภาคเศรษฐกิจที่ยังดูแข็งแกร่งและอาจทนทานต่อการขึ้นดอกเบี้ยของ FED ได้ สะท้อนผ่าน Bond Yield สหรัฐฯอายุ 2 ปีเริ่มทรงตัว ขณะที่อายุ 10 ปีขยับขึ้น คำนี้นี้มีตัวเลขที่ต้องติดตามคือเงินเฟ้อ PPI สหรัฐฯเดือน ม.ค. ตลาดคาด +0.4% m-m, +5.4% y-y ส่วนผลประกอบการ 4Q22 ของบริษัทจดทะเบียนในประเทศ 4Q22 เท่าที่ประกาศออกมาส่วนใหญ่ต่ำกว่าคาด แต่ต้องติดตามกลุ่ม Consumption และ Reopening Play โดยเฉพาะค้าปลีก ทองเที่ยว ที่จะประกาศหนาแน่นสัปดาห์หน้า ซึ่งตลาดคาดหวังการฟื้นตัวค่อนข้างสูง หากออกมาไม่ต่ำกว่าคาดเราเชื่อว่าจะช่วยทำให้ความกังวลต่อ Outlook 1Q23-2023 ผ่อนคลายได้บ้าง ยังมองจังหวะพักตัวของดัชนียังเป็นโอกาสในการสะสมระยะกลาง-ยาวจากเศรษฐกิจไทยที่ทยอยเร่งตัว แนวรับหลักที่ทำให้ให้อยู่ในแนวโน้มขาขึ้นอยู่ที่ 1,630+- จุด

**กลยุทธ์ :** เลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและคาดกำไร 4Q22 แข็งแกร่ง//ระยะกลาง-ยาวสะสม Domestic และ Reopening Play ช่วงพักตัว

**หุ้นเด่นเดือน ก.พ. : BA, BDMS, BEM, CENTEL, NOBLE**

### หุ้นเด่นวันนี้ : ITC

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 40 บาท
- ประกาศกำไรปกติ 4Q22 -19% q-q, +75% y-y ดีกว่าเรคาด 17% จากรายได้เติบโตแข็งแกร่ง จบปี 2022 กำไรปกติ +75% y-y
- การเติบโตของปี 2023 จะมาจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 10-12% y-y และราคาขายปรับขึ้น 4-5% ราคาตัวในปี 2023 +11% y-y โดยคาดการณ์โตมาจากฝั่งสหรัฐฯและจีน และหากถึงเป้าหมายทางการเงินของบริษัท ประมาณการกำไรของเรอาจมี Upside เล็กน้อย
- แนวรับ 29//28 บาท แนวต้าน 30-30.50//32 บาท

**Fund Flow :** วานนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาค US\$419 ล้าน ยังน่าโดยได้หุ้นและเกาหลีใต้ US\$313 ล้านและ US\$233 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนเม็ดเงินไหลเข้าไทย US\$163 ล้าน แต่ไหลออกจากอินโดนีเซียและเวียดนาม แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่ามีโอกาสพลิกมาไหลเข้าหลังตัวเลขยอดค้าปลีกสหรัฐฯออกมาแข็งแกร่ง แต่ปริมาณคาดยังไม่หนาแน่นนักเพราะอาจตอกย้ำว่า FED ยังสามารถเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(+) DELTA** ประกาศกำไรสุทธิ 4Q22 +2% q-q, +100% y-y ดีกว่าเรคาดและตลาดคาด 7-8% หากหักรายการอัตราแลกเปลี่ยนออก กำไรปกติ +16% q-q, +134% y-y ทำ Record High ทั้งรายได้และกำไร หนุนจากรายได้ที่โตแข็งแกร่งจากการเติบโตของ EV Power ส่วน Margin ปรับตัวดีขึ้นหลัง Inventory ราคาสูงหมดไป จบปี 2022 กำไรปกติ +133% y-y ปัจจุบันเรคาดกำไรปี 2023 +14% y-y จาก Assumption ที่ Aggressive ตามเป้าหมายของบริษัท ส่วน Downside คือเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว เรายังคงราคาเป้าหมาย 560 บาท ยังแนะนำ "ขาย" อย่างไรก็ดีตามมี Catalyst บวกจากการจ่ายปันผล 4 บาท/หุ้นและประกาศแตกพาร์จาก 1 บาท เป็น 0.1 บาท

**(0) OR** ประกาศผลขาดทุนสุทธิ 4Q22 ที่ 741 ลบ. พลิกจากกำไรใน 3Q22 และ 4Q21 ต่ำกว่าตลาดคาด แต่หากตัดรายการ Stock Loss และ Impairment ออก จะมีกำไรปกติ 664 ลบ. -14% q-q, -65% y-y จากธุรกิจน้ำมันที่ขาดทุนขณะที่ Non-Oil มี Margin ลดลง จบปี 2022 กำไร -3% y-y อย่างไรก็ดีตามมีโอกาสที่จะผ่านจุดต่ำสุดก่อนทยอยฟื้นตัวขึ้น โดยเฉพาะจากประเด็นงบฯเห็นชอบปรับค่าการตลาดน้ำมันเชื้อเพลิงสู่ระดับปกติหลังสถานการณ์ราคาน้ำมันที่สงบปีก่อนคลี่คลาย ทำให้ธุรกิจน้ำมันจะกลับมาทำกำไรได้อีกครั้ง เรายังคงราคาเป้าหมาย 26 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.33	34.29	-0.11
US\$/Euro	1.07	1.07	0.01
Yen/US	134.10	134.16	0.04
Yuan/US\$	6.86	6.83	-0.40
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	78.50	78.59	-0.11
Gold (COMEX)	1,845.20	1,845.30	-0.01
BDI	563.00	616.00	-8.60
ZINC	3,018.50	3,082.50	-2.08
CRB index	270.38	273.56	-1.16

Source: Bloomberg -onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-02-23	% change
PTTEP	478.96	157.50	-2.17
DELTA	428.28	904.00	2.73
JMART	197.10	28.50	-9.52
SINGER	171.14	18.80	-10.90
CPALL	138.01	66.25	-0.75
BDMS	129.81	29.25	0.86
TRUE	115.93	5.00	0.00
DTAC	115.55	50.50	-0.49
BBL	99.26	164.00	-0.61
CRC	91.97	44.75	-0.56

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-02-23	% change
KTC	-178.29	57.25	-1.72
AOT	-139.73	73.00	1.74
MTC	-137.65	35.00	-5.41
BAM	-117.26	15.60	-0.64
PTTGC	-91.44	49.50	-1.98
SCB	-85.87	99.75	-0.75
EA	-72.40	86.50	0.00
KBANK	-64.80	141.50	-0.70
KTB	-63.51	17.10	0.00
PTT	-58.26	32.75	0.00

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 38.78 จุด หรือ +0.11% ปิดที่ 34,128.05 จุด หลังสหรัฐเปิดเผยยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้นมากกว่าคาดในเดือนม.ค.

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มบริษัทจำหน่ายสินค้าหรูหรา

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปิดบวก ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 34.29 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 47 เซนต์ หรือ 0.6% ปิดที่ 78.59 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยตลาดถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์ และความกังวลการขึ้นดอกเบี้ยของ FED ในขณะที่เข้านี้ปรับตัวลงต่อที่ระดับ 78.50 ดอลลาร์/บาร์เรล หรือ -0.11%

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 20.1 ดอลลาร์ หรือ 1.08% ปิดที่ 1,845.3 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของดอลลาร์และความกังวลเกี่ยวกับภาวะอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น ในขณะที่เข้านี้ปรับตัวลงต่อที่ระดับ 1,845.2 ดอลลาร์/ออนซ์ หรือ -0.01%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 921.08 / +0.29

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ AAV, ADVANC, AEONTS, AMATA, ANAN, AOT, AP, BANPU, BBL, BCH, BCP, BCPC, BDMS, BEAUTY, BEC, BEM, BGRIM, BH, BJC, BLAND, BPP, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, CKP, COM7, CPALL, CPF, CPN, DELTA, DTAC, EA, EGCO, EPG, ERW, ESSO, GFPT, GLOBAL, GPSC, GULF, GUNKUL, HANA, HMPRO, INTUCH, IRPC, IVL, JAS, JMT, KBANK, KCE, KKP, KTB, KTC, LH, MAJOR, MBK, MEGA, MINT, MTC, ORI, OSP, PLANB, PRM, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

\*Cash Balance (next page)

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
T1: Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
BWG	BWG-F	30/1/2023	17/2/2023	T1
MASTER	MASTER-F	6/2/2023	24/2/2023	T1
SDC	SDC-F	7/2/2023	27/2/2023	T1
SDC-W1		7/2/2023	27/2/2023	T1
SKY	SKY-F	25/1/2023	14/2/2023	T1
TRC	TRC-F	7/2/2023	27/2/2023	T1
T2: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T2: ห้าม Net settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
-	-	-	-	-
T3: หยุดพักการซื้อขายในวันทำการแรก, ห้าม Net Settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
-	-	-	-	-

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

- T1** (Trading Alert Level 1) : Cash Balance
- T2** (Trading Alert Level 2) : ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance
- T3** (Trading Alert Level 3) : ห้าม Net Settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance

ทั้งนี้ ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย คือ อัตราหมุนเวียนการซื้อขาย (Turnover ratio) มูลค่าการซื้อขาย และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐาน เช่น P/E Ratio เป็นต้น

หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย C (Caution)				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Status
ACAP	ACAP-F	17/5/2022	-	C
AQ	AQ-F	16/8/2018	-	Listed
AQ-W5	-	14/1/2022	-	C
CIG	CIG-F	17/8/2022	-	C
DV8	DV8-F	17/5/2021	-	C
EFORL	EFORL-F	17/11/2021	-	C
EFORL-W5	-	10/6/2022	-	C
EFORL-W6	-	10/6/2022	-	C
EMC	EMC-F	18/5/2022	-	C
EMC-W6	-	18/5/2022	-	C
HYDRO	HYDRO-F	1/3/2019	-	C
JCKH	JCKH-F	3/3/2022	-	C
JCKH-W1	-	3/3/2022	-	C
KC	KC-F	19/5/2022	-	C
KKC	KKC-F	12/11/2021	-	C
NATION	NATION-F	14/12/2018	-	C
NEP	NEP-F	14/8/2018	-	C
NEWS	NEWS-F	15/8/2018	-	C
NEWS-W7	-	14/6/2022	-	C
PPPM	PPPM-F	4/3/2021	-	C
PPPM-W4	-	4/3/2021	-	C
PPPM-W5	-	8/7/2022	-	C
SMK	SMK-F	25/5/2022	-	C
SMK	SMK-F	20/5/2022	-	C
STOWER	STOWER-F	5/3/2020	-	C
STOWER-W3	-	17/6/2021	-	C
STOWER-W4	-	5/7/2022	-	C
TRC	TRC-F	17/11/2020	-	C
TSI	TSI-F	18/8/2020	-	C
UMS	UMS-F	16/8/2018	-	C
W	W-F	16/11/2022	-	C
WAVE	WAVE-F	2/3/2022	-	C
WAVE-W2	-	2/3/2022	-	C
WAVE-W3	-	9/11/2022	-	C
W-W5	-	16/11/2022	-	C

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

- C** (Caution) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี